

SOCIETE « LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL »
RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » arrêté au 31 Décembre 2011, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

I. Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », arrêtés au 31 Décembre 2011. Ces états sont arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Notre audit des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2011, a été limité par les éléments suivants :

- La société ne dispose pas d'un inventaire théorique détaillé des « Outillages Spéciaux » totalisant au 31 Décembre 2011 une valeur brute de 7 440 326 Dinars et une valeur comptable nette de 1 335 143 Dinars. Il nous a été donc impossible de vérifier l'exhaustivité et la réalité des éléments composant ce poste au 31 Décembre 2011.
- Conformément à la Norme Comptable NC 05 relative aux immobilisations corporelles, les pièces de rechange dont l'utilisation est irrégulière et ne pouvant être utilisées qu'en association avec un élément des immobilisations corporelles devraient être comptabilisées en immobilisations corporelles.

Ainsi et en vue de se conformer à la Norme Comptable précitée, la société doit procéder à l'analyse des stocks de pièces de rechange pour identifier les pièces de rechange spécifiques qui devraient être classées parmi les immobilisations et subir ainsi les amortissements au même titre que les immobilisations auxquelles elles se rattachent.

A notre avis et sous réserves des conséquences des ajustements qui auraient pu, le cas échéant, découler des points exprimés ci-dessus, les états financiers de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S », établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société, ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2011.

II. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2011.

Il est à signaler que, les capitaux propres de la société s'élèvent, au 31 Décembre 2011, à 3 569 157 Dinars soit, une perte de plus que 50 % du capital. Ainsi, et en application de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, une Assemblée Générale Extraordinaire devrait être convoquée à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société ou procéder à la réduction du capital d'un montant égal à celui des pertes ou procéder à une augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En outre, et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Tunis, le 27 Avril 2012

P/ CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

SOCIETE « LES ATELIERS MECANQUES DU SAHEL »
RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » et en application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par les dits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I- Conventions et opérations (autres que les rémunérations des dirigeants)

1 - Emprunts auprès de la « STB »

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contacté des emprunts auprès de la « Société Tunisienne de Banque – STB » pour un montant global de 12 284 200 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Désignation	Montant en DT	Encours au 31/12/2011	Date d'effet	Taux	Durée
Crédits de consolidation à moyen terme	6 164 000	5 136 667	30/06/2008	TMM + 2.5%	10 ans
Crédits STB ligne Française 1	1 677 732	167 773	20/01/2000	7%	10 ans
Crédits STB ligne Française 2	322 269	32 227	31/01/2001	6%	10 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.1	24 072	4 377	22/09/2003	4,80%	7 ans
Crédits STB ligne Espagnol II.2	216 127	39 296	17/07/2003	4,80%	7 ans
Crédit MT STB	1 500 000	1 500 000	29/12/2009	TMM+2%	7 ans
Crédits de financement de stocks	1 540 000	1 540 000	-	TMM+2%	-
Crédit financement export	840 000	840 000	-	TMM+1.5%	-
Total	12 284 200	9 260 339	-	-	-

2 - Emprunts auprès d'autres sociétés du Groupe « STB »

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contracté des emprunts auprès d'autres sociétés du Groupe « STB » pour un montant global de 1 950 000 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Société	Montant en DT	Encours au 31/12/2011	Date d'effet	Taux	Durée
STB Invest	1 000 000	200 000	03/10/2005	7%	6 ans
STB Manager	500 000	100 000	03/10/2005	7%	6 ans
STRC	450 000	90 000	03/10/2005	7%	6 ans
Total	1 950 000	390 000	-	-	-

3 - Emprunts auprès de la « STUSID BANK »

La société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » a contacté des emprunts auprès de la « STUSID BANK » pour un montant global de 2 305 000 Dinars, dont les conditions d'octroi se présentent comme suit :

Société	Montant en DT	Encours au 31/12/2011	Date d'effet	Taux	Durée
Crédit à moyen terme	1 250 000	978 261	26/02/2009	TMM+2.25%	7 ans
Crédits de financement de stocks	300 000	300 000	-	TMM+2.25%	-
Crédit financement export	180 000	180 000	-	TMM+2%	-
Crédit/ avance sur marché	75 000	75 000	-	TMM+2%	-
Crédit à court terme	500 000	500 000	27/12/2011	6,16%	6 mois
Total	2 305 000	2 033 261	-	-	-

4- Acquisition auprès des sociétés de Groupe :

Les prestations de services reçus par la société « Les Ateliers Mécaniques du Sahel – A.M.S » auprès des sociétés du Groupe « LOUKIL » sont décrites comme suit:

Société	AMS Traiding	AMS Europe	LMC	Aures Auto	MED Equipement
Montants en dinars	186 288	176 867	120 838	88 318	9 891

II- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants, tels que prévus par l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se présentent comme suit :

Les rémunérations brutes servies au Directeur Général, courant l'année 2011, se sont élevées à 29 584 Dinars (pour les mois Septembre/Octobre/Novembre et Décembre).

Par ailleurs, nous n'avons été avisés d'aucune autre convention entrant dans le champ d'application des dits articles. De même, nous n'avons pas relevé l'existence d'autres conventions lors de l'exécution de nos travaux.

Tunis, le 27 Avril 2012

P/CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

BILAN ARRETE AU 31/12/2011

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
ACTIFS NON COURANTS	1		
<i>Actifs immobilisés</i>			
Immobilisations incorporelles		326 103	412 853
Moins : Amortissements		-204 161	-208 108
Immobilisations incorporelles nettes	1.1	121 942	204 745
Immobilisations corporelles		34 875 537	32 792 699
Moins : Amortissements		-27 753 052	-26 346 885
Immobilisations encours		4 165 431	3 615 676
Immobilisations corporelles nettes	1.2	11 287 916	10 061 490
Immobilisations financières		1 418 230	1 417 972
Moins : Provisions		-4 310	-4 310
Immobilisations financières nettes	1.3	1 413 920	1 413 662
Total des actifs immobilisés		12 823 778	11 679 897
<i>Autres actifs non courants</i>	1.4	59 034	689 450
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		12 882 812	12 369 347
ACTIFS COURANTS	2		
Stocks		25 983 977	19 315 559
Moins : Provisions		-961 734	-882 203
Stocks nets	2.1	25 022 243	18 433 356
Clients et comptes rattachés		7 097 650	5 815 218
Moins : Provisions		-3 642 257	-3 100 449
Clients nets	2.2	3 455 393	2 714 768
Personnel et comptes rattachés	2.3	471 492	330 212
Etat et collectivités publiques	2.4	2 703 351	2 212 100
Comptes de régularisation	2.5	263 255	234 712
Débiteurs divers		2 732	1 969
Autres Actifs Courants		3 440 829	2 778 994
Placements courants		210 000	427 335
Moins : Provisions PC		-10 000	10 000
Placements courants Nets		200 000	417 335
Banque, établissements financiers et assimilés		4 023 393	1 883 782
Caisse		72 532	49 556
Régie d'avance et accréditifs		-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	2.6	4 095 926	1 933 338
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		36 214 390	26 277 791
TOTAL DES ACTIFS		49 097 202	38 647 138

BILAN ARRETE AU 31/12/2011

(Exprimé en Dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>			
Capital Social		12 308 400	12 308 400
Réserves et primes liées au Capital		5 617 184	5 617 184
Résultats reportés		-14 895 962	-15 074 205
<i>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</i>		<i>3 029 621</i>	<i>2 851 379</i>
Résultat de l'exercice		417 848	178 244
Subvention d'investissement		121 688	63 727
<i>Capitaux propres avant affectation</i>	<i>3</i>	<i>3 569 157</i>	<i>3 093 349</i>
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>	<i>4</i>		
Emprunts	<i>4-1</i>	8 346 487	9 038 335
Provisions pour risques et charges		93 830	93 830
Total des passifs non courants		<i>8 440 317</i>	<i>9 132 165</i>
<i>Passifs courants</i>	<i>5</i>		
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	<i>5-1</i>	<i>8 899 912</i>	<i>5 261 163</i>
Personnel & comptes rattachés		<i>550 774</i>	548 432
Etat et collectivités publiques		1 181 211	917 036
Créditeurs divers		1 077 782	749 309
Compte d'attente		4 533	4 533
<i>Autres passifs courants</i>	<i>5-2</i>	<i>2 814 299</i>	<i>2 219 310</i>
Emprunts et autres dettes financières		18 682 394	13 057 072
Découvert Bancaire		6 691 123	5 884 081
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>	<i>5-3</i>	<i>25 373 516</i>	<i>18 941 152</i>
Total des passifs courants		<i>37 087 728</i>	<i>26 421 625</i>
<i>Total des passifs</i>		<i>45 528 045</i>	<i>35 553 789</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		<i>49 097 202</i>	<i>38 647 138</i>

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31/12/2011

Période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011

(Exprimé en Dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Revenus	6-1	25 219 333	23 792 628
Autres produits d'exploitation	6-2	48 685	462 868
Production immobilisée		770 827	608 354
Total des produits d'exploitation		26 038 844	24 863 850
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits fabriqués		-6 054 310	-2 735 382
Achats de matières premières consommées	7-1	14 349 363	11 826 119
Achats d'approvisionnements consommés	7-2	2 248 913	1 918 486
Achats de marchandises consommées	7-3	157 871	168 239
Charges de personnel	7-4	6 635 529	6 148 739
Dotations aux amortissements et aux provisions	7-5	2 755 905	2 277 084
Autres charges d'exploitation	7-6	2 745 251	2 678 796
Total des charges d'exploitation		22 838 523	22 282 082
Résultat d'exploitation		3 200 321	2 581 768
Charges financières nettes	7-7	-2 748 252	-2 464 421
Autres gains ordinaires	7-8	5 413	106 933
Autres pertes ordinaires	7-9	-11 126	-19 181
Résultat des activités ordinaires avant impôt		446 355	205 098
Impôt sur les bénéfices		-28 507	-26 854
Résultat des activités ordinaires après impôt		417 848	178 244
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		417 848	178 244
Effets des modifications comptables		-	-
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		417 848	178 244

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2011

Période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011

(Exprimé en Dinars)

<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	31/12/2011	31/12/2010
Résultat net	417 848	178 244
Ajustement pour :		
Amortissements et Provisions	2 096 432	1 666 504
Résorptions pour charges à répartir	688 150	822 728
Variations des besoins en fonds de roulement	-4 420 854	-2 468 076
Reprise sur provisions	-28 677	-212 147
Plus ou moins values de cession	-	-74 836
Subventions d'investissement inscrites en résultat	-14 082	-32 372
Transfert de charges	-	-
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	-1 261 183	-119 956
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Décaissements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-2 589 275	-4 276 904
Encaissements prov.de la cession d'immob.corp. et incorp	-	105 000
Décaissements / acquisition d'immobilisations financières	-200 000	-321 599
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	429 238	-
<i>Flux de trésorerie affectés aux activ.d'investissement</i>	-2 360 037	-4 493 503
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Dividendes et autres distributions versés	-	-
Encaissements de subventions d'investissement	-	-
Augmentation de capital	-	-
Encaissements provenant des crédits	5 746 000	4 220 000
Remboursements des crédits	-986 569	-1 637 454
<i>Flux de trésorerie provenant des activ.de financement</i>	4 759 431	2 582 546
VARIATION DE TRESORERIE	1 138 211	-2 030 913
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	-3 533 408	-1 502 495
<i>Ajustement trésorerie</i>		
Trésorerie à la fin de l'exercice	-2 395 197	-3 533 408

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société ont été établis et présentés conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers se composent du :

- Bilan,
- Etat de résultat,
- Etat de flux de trésorerie,
- et des présentes notes aux états financiers.

Il est à noter que la société n'a pas intégré au niveau des notes aux états financiers le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination tels que préconisé par la Norme Comptable Générale.

1-2. NOTE SUR L'EXERCICE SOCIAL

L'exercice social commence le premier Janvier et finit le trente et un Décembre de la même année.

1-3. BASE DE MESURE ET METHODES COMPTABLES PERTINENTES

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents se résument comme suit :

1.3.1 - Les immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend :

- les logiciels informatiques acquis ou développés par la société pour son usage interne. Ces logiciels sont amortis selon la méthode linéaire sur 3 ans, soit 33% par an.
- Une Licence acquise au mois d'Août 2009 et amortissable sur 7 ans à partir de cette date.

1.3.2 -Les immobilisations corporelles

Les immobilisations acquises par la société les « AMS », sont comptabilisées à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat facturé, majoré de tous autres éléments de coût supportés à l'occasion de l'acquisition ou engagés pour la mise en service du matériel immobilisé.

Les immobilisations corporelles produites par la société sont valorisées au coût de production incluant l'ensemble des charges directes et indirectes se rattachant à la dite production.

Les taux d'amortissements pratiqués sont les suivants :

Désignation	Taux d'amortissement		
	Biens non réévalués (nouveaux taux)	Biens non réévalués (anciens taux)	Biens réévalués
- Construction	5%	5%	5%
- Installations générales agencements & aménagements	10%	10%	12,50%
- Matériel industriel	15%	10%	12,50%
- Outillage industriel	15%	20%	-
- Matériel de transport	20%	20%	12,50%
- Equipements de bureaux	20%	10%	12,50%
- Matériel informatique	33,33%	15%	-
- Matériel divers	15%	10%	12,50%

1.3.3 – Clients et comptes rattachés

Conformément à la décision du Conseil d'Administration réunit en date du 27 Juin 2005, la société procède à l'étalement des provisions à constater au titre des chèques et effets impayés sur une période de trois années à compter de l'année de survenance de l'impayé, comme suit :

- Provision à concurrence de 40% du montant des impayés au titre de la 1ère année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 2ème année ;
- Provision à concurrence de 30% du montant des impayés au titre de la 3ème année.

1.3.4 -Les stocks

- Valorisation des stocks

Les éléments du stock acquis par la société (stock de matières premières, matières consommables, pièces de coopération et emballages commerciaux) sont évalués à leur coût d'acquisition qui comprend le prix d'achat, les frais de transport, l'assurance liée au transport sur achats et autres coûts directement liés à l'acquisition. La méthode de valorisation des matières premières retenue est celle du CMP fin de période.

Les éléments du stock produits par la société (les produits finis et les produits en cours) sont valorisés au coût de production qui comprend l'ensemble des charges directes et indirectes rattachées à la dite production, et selon la méthode du coût moyen pondéré.

Pour la valorisation des stocks des produits en cours et des produits finis, la société a appliqué la méthode du coût moyen pondéré après chaque entrée pour la valorisation des matières consommées. Par ailleurs, il a été procédé à l'estimation des taux de déchets au niveau des différents cycles de production. Ces taux de déchets ont été intégrés au niveau de la formule de valorisation des coûts de production.

- Comptabilisation des stocks

La société utilise la méthode de l'inventaire intermittent. Les achats sont considérés provisoirement comme des charges de l'exercice. Les stocks sont valorisés de manière extracomptable à la date d'arrêté comptable et sont portés dans les comptes de situation et de résultat.

- Evaluation des stocks

La société procède à la fin de chaque exercice comptable à l'évaluation de ses stocks. La constatation des provisions pour dépréciation des stocks est faite :

- Au titre des stocks de produits finis déclassés ou à assainir ou bien lorsque le prix de vente moyen est inférieur au coût de production ;
- Au titre des autres stocks pour tenir compte des articles à rotation lente, des articles déclassés ou des articles à assainir. Les stocks à assainir sont provisionnés à hauteur de 50 % et les stocks déclassés sont provisionnés à hauteur de 100 %.

1.3.5 – Les titres de participation

A la date de leur entrée dans le patrimoine de la société, les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition (hors frais d'acquisition). A la date de la clôture, la comparaison entre le coût d'entrée des titres et leur valeur d'usage, pourrait faire apparaître des plus ou moins values.

Seules les moins-values affectant le résultat, sont comptabilisées sous forme de provisions pour dépréciation.

NOTES RELATIVES A L'ACTIF

1- LES ACTIFS NON COURANTS

1-1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se composent exclusivement de logiciels informatiques. Au 31 Décembre 2011, la valeur brute de cette rubrique s'élève à 326 103 Dinars.

Détail	2011	2010	Variation
Logiciels	183 213	281 203	- 97 991
Licence	142 891	131 650	11 241
Amortissement	204 161	208 108	- 3 947
Total Immobilisation Incorporelles	326 103	412 853	-86 750
Total Amortissements	204 161	208 108	-3 947
Net Immobilisation incorporelles	121 942	204 745	-82 803

1-2- Les immobilisations corporelles

Cette rubrique présente une valeur nette de 11 287 916 Dinars au 31/12/2011, contre 10 061 490 Dinars au 31/12/2010.

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2011 se résume en ce qui suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DES AMORTISSEMENTS**AU 31 DECEMBRE 2011**

DESIGNATION	Valeurs Brutes 31/12/2010	Acquisitions de l'exercice 2011	Reclas./cession Exercice 2011	Valeurs Brutes au 31/12/2011	Amortis. au 31/12/2010	Dotations de l'exercice 2011	Reprise sur Amort	Amortis. au 31/12/2011	V.C.N au 31/12/2011
- Terrain	52 493	-	-	52 493	-	-	-	-	52 493
- Bâtiments	3 179 334	-	-	3 179 334	3 037 119	32 682	-	3 069 801	109 533
- Matériel de transport	891 246	112 862	-	1 004 108	500 275	132 625	-	632 900	371 208
- Matériel Industriel	13 396 847	1 544 958	487 157	14 454 648	11 370 807	512 537	65 562	11 817 782	2 636 865
- Outillage Industriel	7 111 167	440 365	111 206	7 440 326	5 726 774	378 409	-	6 105 183	1 335 143
- Agenc., Aménag. Construc.	5 417 932	643 978	212 739	5 849 171	3 547 081	274 133	-	3 821 214	2 027 956
- Equipements de bureau	244 577	51 155	-	295 732	216 010	14 922	-	230 932	64 800
- Matériels divers	1 672 794	76 416	-	1 749 210	1 162 314	100 125	-	1 262 439	486 771
- Matériel informatique	826 309	24 207	-	850 516	786 506	26 294	-	812 800	37 716
- Immobilisations encours	3 615 676	682 755	133 000	4 165 431	-	-	-	-	4 165 431
Total	36 408 375	3 576 696	944 102	39 040 968	26 346 885	1 471 729	65 562	27 753 052	11 287 916

1-3- Les immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 1 413 920 Dinars au 31/12/2011, contre un solde net de 1 413 662 Dinars au titre de l'année précédente. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Titres de participation (1)	1 387 993	1 387 993
Dépôts et cautionnements	30 237	29 979
Solde Brut	1 418 230	1 417 972
- Provisions/immobilisations financières	-4 310	-4 310
Solde Net	1 413 920	1 413 662

(1) : Le portefeuille titres de la société, présentant au 31 Décembre 2011 un montant brut de 1 387 993 Dinars se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- STB INVEST	180 000	180 000
- STB	30 283	30 283
- FOIRE INTERNATIONALE DE SOUSSE	20 000	20 000
- Skanès Palace	3 000	3 000
- Hôtel L'oasis	1 310	1 310
- Tunicode	3 000	3 000
- Banque Tunisienne de Solidarité	2 000	2 000
- AMS Europe	554 400	554 400
- AMS TRADING	594 000	594 000
Total	1 387 993	1 387 993

1-4- Les autres actifs non courants

Les autres actifs non courants présentent un solde net de 59 034 Dinars au 31/12/2011, contre un solde net de 689 450 Dinars au titre de l'année précédente. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Charges à répartir- restructuration	50 990	25 001
Charges à répartir- publicité	-	64 297
Charges à répartir-indemnités de licenciement	-	580 496
Frais préliminaires	-	6 829
Mise à niveau	8 043	12 828
Solde Net	59 034	689 450

2- LES ACTIFS COURANTS**2-1- Stocks**

Les stocks présentent un solde net de 25 022 243 Dinars au 31/12/2011, contre un solde net de 18 433 356 Dinars au titre de l'année précédente. Cette variation se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
Matières premières	2 240 941	2 747 612
<i>Provision</i>	64 898	67 150
Pièces composantes	3 803 931	3 253 551
<i>Provision</i>	253 226	253 172
Matières consommables (*)	2 424 839	2 183 367
<i>Provision</i>	350 737	343 501
Produits finis	4 031 844	3 248 320
<i>Provision</i>	133 412	91 516
Produits en cours	8 364 728	4 519 516
<i>Provision</i>	119 218	87 021
Emballages	417 260	425 123
<i>Provision</i>	40 244	39 843
Déchets	3 774 781	2 349 208
Stocks en Douane	925 651	588 862
Total net	25 022 243	18 433 356

(*) Les matières consommables incluent un stock de pièces de rechange (spécifiques et consommables).

2-2- Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique présente une valeur nette de 3 455 393 Dinars au 31 Décembre 2011 contre 2 714 768 Dinars au titre de l'année précédente, soit une augmentation de 740 625 Dinars. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Clients Revendeurs	2 814 238	2 903 116
Total des clients revendeurs	2 814 238	2 903 116
- Provisions pour dépréciation	-45 634	-24 933
- Clients Etat & Collectivités Publiques	1 370 074	494 375
Total des clients non revendeurs	1 370 074	494 375
- Provisions pour dépréciation	-104 762	-83 318
- Clients Etrangers	700 124	540 373
- Clients Retenue de Garantie	10 463	10 463
- Clients Etrangers, effets à recevoir	31712	31712
- Clients effets à recevoir	25 505	25 505
- Clients avances/commandes	5 169	5 169
Total des clients	772 972	613 221
- Provisions pour dépréciation	-186 281	-130 228
- Clients chèques impayés	1 516 731	1 225 391
- Clients effets impayés	1 873 462	1 405 977
- Provisions / dépréciation des chèques impayés	-1 238 949	-947 931
- Provisions / dépréciation des effets impayés	-1 401 205	-1 248 613
- Clients douteux ou litigieux	48 795	48 795
- Provisions pour dépréciation	-48 795	-48 795
- Clients en contentieux	616 630	616 630
- Provisions pour dépréciation	-616 630	-616 630
- Clients créditeurs	-1 567	-1 567
- RRR Clients	-1 913 686	-1 490 720
Total des clients et comptes rattachés	7 097 650	5 815 218
Total Provisions	-3 642 257	-3 100 449
Net des clients et comptes rattachés	3 455 393	2 714 768

2-3- Personnel et comptes rattachés

La rubrique « Personnel et comptes rattachés » présente un solde net de 471 492 Dinars au 31/12/2011, contre 330 212 Dinars au 31/12/2010, soit une augmentation de 141 280 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Prêts au personnel	19 489	19 489
- Avances au personnel	98 491	107 124
- Vêtements de travail	16 485	22 323
- Prêts au personnel sur fonds social	379 757	223 236
- Autres actifs	-	-
Total Brut	514 222	372 173
- Provisions	-42 731	-41 961
Total Net	471 492	330 212

2-4- Etat et collectivités publiques

Les créances de la société envers l'« Etat et les collectivités publiques » ont connu, courant l'année 2011, une augmentation de 491 251 Dinars pour atteindre le solde de 2 703 351 Dinars au 31/12/2011, contre 2 212 100 Dinars au 31/12/2010. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Taxes de Formation Professionnelle	819 057	842 211
- Report IS	1 077 094	634 224
- Avance sur IS (SINDA 480)	111 170	88 470
- Crédit de taxes TVA	326 897	264 177
- FODEC	-	1 764
- Retenues à la source / clients	369 133	381 254
Total	2 703 351	2 212 100

2-5- Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation présentent un solde de 263 255 Dinars au 31/12/2011 contre 234 712 Dinars au 31/12/2010 soit une augmentation de 28 543 Dinars. Cette variation se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Produits à recevoir	145 470	145 470
- Charges constatées d'avance	117 785	89 243
Total	263 255	234 712

2-6- Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « Liquidités et équivalents de liquidités » présente un solde de 4 095 926 Dinars au 31/12/2011 contre 1 933 338 Dinars au début de l'année. Ce solde se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Chèques à encaisser	527 169	1 021 784
- Effets à l'Escompte	823 464	592 584
- Banque STB Fonds Social N° 14165 /5	1 243	1 208
- C C P	20 037	7 387
- Banque ZITOUNA N° 5442/42	428	168 151
- Banque STB EURO	58 751	92 666
- Banque Amen Banque	2 126 464	-
- Compte 20263.9	215 196	-
- Banque TQB	72 751	-
- Banque ATB	177 890	-
- Caisse	72 532	49 556
Total	4 095 926	1 933 338

NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

3- LES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation présentent un solde au 31 Décembre 2011, de 3 569 157 Dinars, contre 3 093 348 Dinars au 31 Décembre 2010. La variation des capitaux propres durant l'exercice 2011, se présente comme suit :

Rubrique	31/12/2010	Affectation et imputation	Subvention d'investis- sement	Résultat de l'exercice	31/12/2011
- Capital	12 308 400				12 308 400
- Réserve légale	315 299				315 299
- Réserve spéciale de réévaluation	2 014 042				2 014 042
- Autres réserves	1 844 109				1 844 109
- Prime d'émission	1 163 500				1 163 500
- Réserve pour fonds social	280 233				280 233
- Modification comptable	-615 246				-615 246
- Report à nouveau	-5 304 241	178 244			-5 125 997
- Amortissements différés	-9 154 719				-9 154 719
- Subvention d'investissement	63 727		57 961		121 688
- Résultat de l'exercice	178 244	-178 244		417 848	417 848
Total	3 093 349	-	57 961	417 848	3 569 157

4- LES PASSIFS NON COURANTS

4-1- Emprunts

Ce poste enregistre les emprunts non courants dont l'échéance dépasse une année et il présente un solde de 8 346 487 Dinars au 31 Décembre 2011 contre 9 038 335 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Emprunts à long terme	8 247 187	8 920 634
- Crédit leasing	99 300	117 700
Total	8 346 487	9 038 335

5- LES PASSIFS COURANTS

5-1- Fournisseurs et comptes rattachés

Cette rubrique présente un solde net de 8 899 912 Dinars au 31 Décembre 2011, contre 5 261 163 Dinars à la fin de l'exercice précédent, soit une diminution de 3 638 749 Dinars. Le solde au 31/12/2011 se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Fournisseurs locaux achats de biens et services	894 892	559 693
- Fournisseurs étrangers achats de biens et services	3 877 574	1 103 771
- Fournisseurs effets à payer locaux	1 051 203	1 747 906
- Fournisseurs effets à payer étrangers	2 374 353	1 693 272
- Fournisseurs factures non parvenues	970 783	656 099
-Fournisseurs débiteurs avoirs	-137 748	-250 873
- Fournisseurs manquant sur livraison	-10 777	-10 777
Provisions	10 777	10 777
- Fournisseurs avances sur commandes	-182 188	-259 396
Provisions	51 129	10 777
- Fournisseurs - charges payées constatées d'avance	-86	- 86
Total	8 899 912	5 261 163

5-2- Autres passifs courants

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011, à 2 814 299 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Personnel et comptes rattachés (1)	550 774	548 432
- Etat et collectivités publiques (2)	1 181 211	917 036
- Crédoeurs divers (3)	1 077 782	749 309
- Compte d'attente	4 533	4 533
Total	2 814 299	2 219 310

(1) : Le solde de la rubrique « Personnel et comptes rattachés » s'élève au 31/12/2011 à 550 774 Dinars, il est constitué comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- U G T T	7 131	294
- Cellule Professionnelle	-	1 010
- Assurance Groupe	64 744	75 944
- Rémunérations dues au personnel	135 746	146 306
- Salaires reversés à la caisse	9 969	9 969
- Dettes provision pour congés payés	232 335	225 063
- Oppositions	23 266	12 263
- fond social	77 583	77 583
Total	550 774	548 432

(2) : Le solde de la rubrique « Etat et Collectivités publiques » s'élève au 31/12/2011 à 1 181 211 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Impôts sur les sociétés	28 507	26 854
- Retenue à la source	214 089	134 258
- FOPROLOS	14 613	8 505
- Obligations cautionnées	279 936	693 899
- FODEC	40 267	16 153
- Timbres fiscaux	319	191.
- Obligations cautionnées	45 870	32 675
- Charge fiscale /congés payés	4 647	4 501
- Autres impôts et taxes	552 963	-
Total	1 181 211	917 036

(3) : La rubrique « Créiteurs divers » s'élève au 31/12/2011 à 1 077 782 Dinars, elle se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- CNSS	770 911	455 767
- CAVIS	7 269	5 214
- Créiteurs divers	32 747	28 238
- Charges à payer	222 781	217 395
- Charges à payer / Prov. / congés payés	44 074	42 694
Total	1 077 782	749 309

5-3 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le poste « Concours bancaires et autres passifs financiers » présente un solde de 25 373 516 Dinars au 31/12/2011, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Effets de mobilisation de financement des stocks	2 370 000	1 900 000
- Effets de mobilisation Crédit Exportations	1 260 000	1 080 000
- Emprunts à moins d'un an principal	8 764 474	2 465 865
- Autres effets	5 958 473	7 275 814
- Emprunts à moins d'un an leasing	144 531	115 618
- Intérêts courus	184 915	219 775
Total emprunts et dettes financières	18 682 394	13 057 072
-Découvert bancaire	6 691 123	5 884 081
Total	25 373 516	18 941 152

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

6-1- Revenus

Les revenus de la société ont atteint une valeur de 25 219 333 Dinars au terme de l'exercice 2010 contre 23 792 628 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 426 705 Dinars. Les revenus se détaillent au 31/12/2010 comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Ventes locales	27 088 607	24 543 844
- Ventes locales en suspension de TVA	66 747	148 530
- Travaux services déchets et sous produits	85 907	126 934
- Vente à l'export	515 804	810 118
- Travaux services et sous produits à l'export	229 573	35 318
- Ventes déchets à l'export	350 416	453 810
- Ventes négoce complément de gamme	146 106	250 085
Revenu Brut	28 483 158	26 368 640
- Réductions sur ventes	-3 263 825	-2 576 012
Revenu Net	25 219 333	23 792 628

6-2- Autres produits d'exploitation

Les « Autres produits d'exploitation » de la société ont atteint une valeur de 48 685 Dinars au terme de l'exercice 2010 contre 462 868 Dinars au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 414 183 Dinars. Les autres produits d'exploitation se détaillent au 31/12/2011 comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Transport facturé	1 624	4 690
- Ristourne TFP	27 960	384 283
- Revenus / autres créances des intérêts de retard	5 019	41 523
- Produit divers sub. d'investissement	14 082	32 372
Total	48 685	462 868

7-1- Les achats de matières premières consommées

Les achats de matières premières consommées ont atteint une valeur de 14 349 363 Dinars en 2011, contre 11 826 119 Dinars en 2010. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Achats de matières premières locales	304 089	284 855
- Achats de matières premières étrangères	6 603 272	4 728 919
- Achats de pièces composantes locales	1 370 170	1 223 855
- Achats de pièces composantes étrangères	5 835 150	6 149 359
- Frais sur achats	617 181	437 170
- RRR obtenus sur achats	-	-
Total des achats de matières premières	14 729 862	12 824 158
- Stock initial de matières premières	2 747 612	2 335 997
- Stock initial de pièces composantes	3 253 551	2 232 001
- Stock initial en douane	588 862	1 023 989
Stock initial de matières premières	6 590 025	5 591 987
- Stock final de matières premières	-2 240 941	-2 747 612
- Stock final de pièces composantes	-3 803 931	-3 253 551
- Stock final en douane	-925 651	-588 862
Stock final de matières premières	-6 970 524	-6 590 025
Total	14 349 363	11 826 119

7-2- Les achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés ont atteint une valeur de 2 248 913 Dinars en 2011, contre 1 918 486 Dinars au titre de l'année précédente.

Les achats consommés de matières consommables durant l'exercice 2011 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Achats de matières consommables locales	475 655	508 765
- Achats de matières consommables étrangères	1 501 170	748 890
- Achats d'emballages	505 697	504 784
Total des achats	2 482 523	1 762 439
- Stock initial de matières consommables	2 183 367	2 315 203
- Stock initial d'emballages	425 123	449 333
Stock initial de matières consommables	2 608 490	2 764 536
Stock final de matières consommables	-2 424 839	-2 183 367
Stock final d'emballages	-417 260	-425 123
Stock final de matières consommables	-2 842 100	-2 608 490
Total	2 248 913	1 918 486

7-3- Achat de marchandises :

Les achats de marchandises totalisent un montant de 157 871 Dinars au titre de l'exercice 2011, contre 168 239 Dinars au titre de l'exercice 2010.

7-4- Les charges de personnel

Les charges de personnel totalisent un montant de 6 635 529 Dinars au titre de l'exercice 2011, contre 6 148 739 Dinars au titre de l'exercice 2010. Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Salaires et compléments de salaires	5 519 849	5 041 939
- Autres charges sociales (CNSS et autres)	1 115 680	1 106 800
Total	6 635 529	6 148 739

7-5- Dotations aux amortissements et aux provisions

Cette rubrique totalise un solde de 2 755 905 Dinars au 31 Décembre 2011, contre un solde de 2 277 084 Dinars au 31 Décembre 2010, soit une augmentation de 478 821 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	18 807	59 761
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 408 455	1 329 641
- Dotations aux provisions pour risques et charges		81 743
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	81 784	35 881
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	545 477	159 478
- Dotation aux amortissements des charges à répartir	688 150	822 728
- Dotation aux provisions dépréciation fournisseurs	40 353	-
- Reprises sur provisions pour dépréciation des créances	- 3 670	-74 605
- Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	- 2 253	-13 778
- Reprises sur provisions pour dépréciation des débiteurs divers	1 556	-
- Reprise sur amortissements	- 22 754	-
- Reprises sur provisions pour risque fiscal	-	-123 764
Total	2 755 905	2 277 084

7-6- Les autres charges d'exploitation

Cette rubrique présente un total de 2 745 251 Dinars au titre de l'exercice 2011, contre 2 678 796 Dinars au titre de l'exercice 2010, détaillée comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Achats non stockés de matières et fournitures	751 254	648 643
- Services extérieurs	612 463	574 986
- Autres services extérieurs	1 040 141	1 026 188
- Charges divers ordinaires	156 200	85 693
- Impôts et taxes	185 194	343 286
Total	2 745 251	2 678 796

7-7- Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 748 252 Dinars à la fin de l'exercice 2011.

Ces charges sont ventilées comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Frais d'escomptes	353 784	267 870
- Commissions sur ouverture d'accréditifs	30 827	38 066
- Echelles d'Intérêts	601 175	449 639
- Intérêts sur crédits de financement des stocks	91 677	89 435
- Intérêts sur crédits de financement des exports	49 637	49 403
- Autres frais	540 434	378 229
- Intérêts sur obligations cautionnées	27 742	35 487
- Escomptes accordés	281 369	249 193
- Intérêts sur crédit à moyen terme	716 230	749 931
- Pertes de change/fournisseurs	293 718	233 663
Total des charges financières	2 986 595	2 540 914
- Revenus des valeurs mobilières / dividendes	-15 197	-45 899
- Gains de changes/fournisseurs	-223 145	-30 594
- Gains/ristourne des taux d'intérêt sur crédit	-	-
Total des produits financiers	-238 343	-76 493
Charges financières nettes	2 748 252	2 464 421

7-8- Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires présentent un solde de 5 413 Dinars à la fin de l'exercice 2011 contre 106 933 Dinars à la fin de l'exercice précédent. Le détail se présente comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Produits / cessions des immobilisations	-	74 836
- Gains divers	5 413	32 091
- Différences de règlements	-	6
Total	5 413	106 933

7-9- Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires présentent un solde de 11 126 Dinars à la fin de l'exercice 2011, et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010
- Pertes diverses	11 126	19 181
Total	11 126	19 181

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

PRODUITS	MONTANT	CHARGES	MONTANT	SOLDES	2011	2010
Revenus	25 219 333	-	-			
Autres produits d'exploitations	48 685	-	-			
Production stockée	6 054 310	-	-			
Production Immobilisée	770 827	-	-			
Total	32 093 154	Total	-	Production	32 093 154	27 599 233
Production	32 093 154	Achats consommés	16 756 147	Marge sur cout matières	15 337 007	13 686 388
Marges sur coût matières	15 337 007	-	-			
Subventions d'exploitations	-	Autres charges Externes	2 560 057			
Total	15 337 007	Total	2 560 057	* Valeur Ajoutée brute	12 776 949	11 350 879
Valeur Ajoutée Brute	12 776 949	Impôts et taxes	185 194	* Excédent brut		
		Charges de personnel	6 635 529	(ou Insuffisance)		
Total	12 776 949	Total	6 820 723	d'exploitation	5 956 227	4 858 854
- Excédent brut d'exploitation	5 956 227	Charges financières	2 986 595			
		Dotations aux				
Autres produits ordinaires	5 413	Amortissement et aux	2 755 905			
Produits financiers	238 343	Provisions ordinaires	-			
		Autres Pertes	11 126			
Total	6 199 982	Total	5 753 627	Résultat ordinaires avant impôt sur les sociétés	446 355	205 098
Transferts et reprise de charges	-	Impôt sur le résultat ordinaire	28 507	Résultat net de l'exercice	417 848	178 244
Résultat positif des activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	-			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effet positifs des modifications comptables	-	Effet négatif des modificat° comptables	-			
		Impôt sur éléments extraordinaires et	-			
		modifications comptables	-	Résultat net après modification comptable	417 848	178 244
Total	-	Total	-			